

**PENGARUH VARIABEL MAKRO DAN MIKRO TERHADAP BETA SAHAM
PERUSAHAAN INDUSTRI MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI INDEKS
SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI) PERIODE 2011-2015**



SKRIPSI

Oleh:

Milda Lestari

NPM: 20120730179

PRODI MUAMALAT

FAKULTAS AGAMA ISLAM

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2016

MOTTO

Jika mereka mendustakan kamu, maka katakanlah: "Bagiku pekerjaanku dan bagimu pekerjaanmu. Kamu berlepas diri terhadap apa yang aku kerjakan dan aku pun berlepas diri terhadap apa yang kamu kerjakan". (QS. Yunus 41)

Kunci dari menikmati hidup adalah tetap bersyukur atas apa yang telah diberikan oleh-

Nya

Sederhana itu indah

Jika apapun yang kita harapkan itu terwujud, maka sejatinya kita tak akan pernah tau

bahwa kekecewaan itu menguatkan. (Asshofiyyul Hully)

PERSEMBAHAN

Skrripsi ini peneliti persembahkan kepada:

- *Kedua orang tuaku Bapak Zaenuri dan Ibu Siti Sofiyah yang selalu memberikan kasih sayang yang tulus dan motivasi kepada peneliti sehingga skripsi ini terselesaikan*
- *Kakak-kakakku tersayang, Mbak Jsti dan Kak Edi, Kak Romli Suhaemy dan Kak Giri Munfarid yang telah memberikan semangatnya*
 - *Alamamater kebanggaanku*

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillah, puji syukur kepada Allah SWT, atas segala nikmat, hidayah dan karunia-Nya sehingga penelitian skripsi yang berjudul **“Pengaruh Variabel Makro dan Mikro Terhadap Beta Saham Perusahaan Industri Manufaktur Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2011-2015”** ini dapat terselesaikan sebagai salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Strata Satu pada program studi Ekonomi Perbankan Islam, Fakultas Agama Islam, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Shalawat serta salam semoga selalu tercurahkan kepada nabi Muhammad SAW sosok teladan dalam segala perilaku keseharian yang berorientasi kemuliaan hidup di dunia dan akhirat.

Peneliti menyadari bahwa terselesaikannya penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, dukungan, doa dan saran dari berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan kali ini dengan segala kerendahan hati peneliti hendak menyampaikan rasa terima kasih yang tulus kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Cipto, M.A. selaku rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Mahli Zainudin Tago, MSI selaku Dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Syarif As'ad S.E.I. MSI selaku Kepala Program Studi Ekonomi dan Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Ibu Amelia Pratiwi S.E.,M.E selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak meluangkan waktunya untuk memberikan saran, arahan dan bimbingan kepada peneliti selama penyusunan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan.
5. Seluruh Dosen Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta membagikan ilmunya kepada peneliti selama duduk dibangku perkuliahan.

6. Keluarga yang telah banyak membantu, baik secara materil maupun do'a sehingga skripsi ini terselesaikan.
7. Bapak KH. Fairuzi Afiq dan Ibu Nyai Hj. Siti Mukaromah selaku pengasuh Pondok Pesantren Al Munawwir Komplek Nurussalam.
8. Mas Naufal Angga Arviyan yang sudah saya repotkan, terima kasih sudah menjadi partner yang baik.
9. Teman-teman EPI 2012 khususnya EPI D 2012 yang telah memberikan semangat kepada peneliti selama penyusunan skripsi.
10. Teman-teman Nurussalam Putri khususnya mbak-mbak dan adik-adik yang ada di komplek Saudah.
11. Semua pihak yang telah membantu terselesaikannya skripsi ini yang tidak dapat peneliti sebutkan satu per satu.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna baik dari segi penyusunan maupun dari segi isi. Oleh karena itu kritik dan saran yang bersifat membangun sangat peneliti harapkan dari semua pihak untuk perbaikan.

Peneliti berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat untuk semua pihak. Amin...

Wassalamu'alaikum wr.wb

Yogyakarta, 22 April 2016

Milda Lestari

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN	ii
NOTA DINAS	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
HALAMAN KATA PENGANTAR	vii
HALAMAN DAFTAR ISI	x
HALAMAN DAFTAR GAMBAR	xiii
HALAMAN DAFTAR TABEL	xiv
HALAMAN DAFTAR GRAFIK.....	xv
ABSTRAK.....	xvi
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB.....	xviii
BAB I PENDAHULUAN.....	1

A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	12
C. Tujuan Penelitian	13
A. Manfaat Penelitian	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA TEORI.....	16
A. Tinjauan Pustaka.....	16
B. Kerangka Teoritik	18
1. Pasar Modal Syariah	18
2. Saham.....	19
3. Harga Saham.....	20
4. Macam- macam Harga Saham	20
5. Penilaian Harga Saham.....	21
6. Risiko Saham	21
7. Analisis Saham.....	23
8. Kinerja Keuangan	26
9. Tinjauan Islam Terhadap Perdagangan Saham di Bursa Efek	34
10. Beta (β) Sebagai Alat Ukur Risiko Sistematis (Risiko Pasar)	37
C. Kerangka Pemikiran.....	40
D. Hipotesis	40
BAB III METODE PENELITIAN	46
A. Populasi dan Sampel	46
B. Teknik Pengumpulan Data.....	47
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	47
1. Variabel Penelitian.....	47
2. Definisi Operasional Variabel.....	48
D. Teknik Analisis Data.....	50
1. Analisis Kuantitatif	50
2. Asumsi Klasik.....	50
3. Uji Hipotesis	53
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	56
A. Hasil Pengumpulan Data.....	56
B. Gambaran Umum Objek Penelitian	56
C. Analisis Statistik Deskriptif	57
D. Asumsi Klasik.....	59

1. Uji Normalitas.....	59
2. Uji Multikolinearitas	60
3. Uji Heteroskedastisitas.....	61
4. Uji Autokorelasi.....	62
E. Analisis Regresi	63
1. Koefisien Determinasi (R^2).....	64
2. Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	65
3. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji T)	65
F. Pembahasan.....	69
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap Beta Saham.....	69
2. Pengaruh <i>Total Asset Turn Over</i> Terhadap Beta Saham.....	70
3. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Beta Saham.....	71
4. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) Terhadap Beta Saham.....	73
5. Pengaruh Kurs Terhadap Beta Saham.....	74
6. Pengaruh BI Rate Terhadap Beta Saham.....	76
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	79
A. Kesimpulan	79
B. Saran	80
DAFTAR PUSTAKA.....	81
LAMPIRAN.....	85

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1: Fluktuasi Harga Saham Perusahaan Manufaktur 2015.....	4
Gambar 1.2 Nilai Tukar Indonesia terhadap Dollar (2011-2015)	6
Gambar 1.3 Inflasi Indonesia Tahun 2011- Nov 2015.....	7
Gambar 1.4 Tingkat Suku Bunga SBI (2011-2015)	8
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	40

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Sampel.....	56
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	57
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas.....	59
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	60
Tabel 4.5 Hasil Uji Park	61
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	62
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi	63
Tabel 4.8 Hasil Koefisien Determinasi	64
Tabel 4.9 Hasil Uji F	65
Tabel 4.10 Hasil Uji T	66

DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1 Uji Scatterplot	61
----------------------------------	----